



Banca Popolare di Sondrio

COMUNICATO STAMPA

Approvati i risultati preliminari consolidati al 31 dicembre 2021

Utile netto più che raddoppiato, il migliore nella storia di BPS

(€ 268,6 milioni, +152% rispetto all'anno precedente; ROE all'8,9%)

Forte sostegno a famiglie e imprese del territorio

(erogazioni pari a € 4,8 miliardi di cui circa € 1 miliardo assistite da garanzia statale)

Ulteriore miglioramento dell'asset quality

(NPE ratio netto pari al 2,7%, rispetto al 3,7% dell'anno precedente)

Robusta posizione di capitale

(CET1 ratio phased-in al 15,8%)

Presentazione del nuovo piano industriale in programma per fine marzo

"I risultati del 2021, approvati oggi dal Consiglio di amministrazione, segnano un nuovo importante traguardo per la Banca Popolare di Sondrio, con un utile netto consolidato pari a 268,6 milioni di euro, più che raddoppiato rispetto all'esercizio precedente.

Nell'anno – mi preme ricordarlo – del 150° anniversario dalla fondazione, la banca valorizza al meglio il proprio percorso di crescita che ha condotto alla recente trasformazione in S.p.A. avvenuta a fine 2021. Dall'ingresso nel 2014 nel Meccanismo di Vigilanza Unico europeo, abbiamo realizzato profitti netti complessivi per oltre un miliardo di euro con un ROE medio superiore al 5%, dimostrando di saper navigare sicuri in un contesto estremamente impegnativo e caratterizzato negli ultimi due anni dalla nota grave situazione pandemica. Abbiamo affrontato la sfida del derisking, migliorando la qualità dei nostri attivi come testimoniato da un NPL ratio lordo sceso dal 14,2% al 5,8%; contribuito ai numerosi interventi di stabilizzazione del sistema bancario che si sono resi via via necessari, in particolare nel nostro Paese, con un esborso complessivo

di quasi trecento milioni di euro. Soprattutto non abbiamo mai fatto venir meno il sostegno all'economia reale, attivando ogni misura per consentire a famiglie e imprese dei territori in cui operiamo di affrontare, in particolare negli ultimi anni, le ricadute economiche della pandemia”, ha commentato Mario Alberto Pedranzi, Consigliere Delegato e Direttore Generale di Banca Popolare di Sondrio.

“Il Gruppo BPS vanta oggi una posizione di capitale solida e un modello di business che, come i risultati dimostrano, si conferma particolarmente resiliente e orientato a generare valore in modo sostenibile nel lungo termine. In una fase come quella attuale di rilancio per il nostro Paese, la banca si sta impegnando al massimo per continuare a essere un partner affidabile per far sì che le risorse pubbliche, in primis quelle afferenti al PNRR, imprimano un'accelerazione alla crescita, ridando fiducia e slancio a famiglie e imprese, compatibilmente con l'evoluzione del quadro macroeconomico, positiva ma non priva di incertezze.

Siamo pertanto concentrati nella predisposizione del nuovo Piano industriale che presenteremo al mercato a fine marzo, per condividere con i nostri Azionisti il percorso atteso negli anni a venire. Posso affermare fin da adesso che le strategie di sviluppo in corso di finalizzazione, oltre a essere coerenti con i valori che ci hanno ispirato nella nostra lunga storia, confermeranno per il prossimo triennio la capacità del nostro Gruppo di ricambiare adeguatamente la fiducia accordata da depositanti e investitori, con l'obiettivo di innovare, curare la crescita delle risorse umane, creare valore per tutti gli stakeholder.”

Sondrio, 8 febbraio 2022 - Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Sondrio Spa, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Avv. Francesco Venosta, ha provveduto, fra l'altro, a esaminare e approvare i risultati preliminari consolidati, economici e patrimoniali dell'esercizio 2021.

Pur in un contesto influenzato dalle ripercussioni della pandemia ancora in atto, nel 2021 l'economia italiana ha decisamente invertito la rotta facendo registrare un tasso di crescita annuale del PIL al di sopra del 6%. La forte ripresa della componente degli investimenti sia pubblici sia privati evidenzia, in particolare, l'aspettativa degli operatori di un proseguimento del ciclo espansivo anche per il futuro.

Sullo sfondo di tali dinamiche nel complesso positive, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha saputo conseguire importanti risultati che confermano la forza del proprio modello di business. L'utile netto di periodo è stato pari a € 268,6 milioni di euro, corrispondente a un ROE dell'8,9%.

Vengono di seguito riportate alcune **considerazioni sugli aspetti di maggior rilievo**, sintetiche tabelle contenenti i principali aggregati reddituali e patrimoniali nonché alcuni indicatori di *performance* consuntivati nel periodo:

- il **risultato netto di periodo**, pari a € 268,6 milioni, riflette il forte incremento dell'attività caratteristica che si attesta a € 886,6 milioni (+9,9% rispetto al 31 dicembre 2020; margine di interesse: +7,9% e commissioni nette: +13%) e l'apporto positivo delle attività finanziarie (€ 139,9 milioni rispetto agli € 58,3 milioni del 31

dicembre 2020). Il risultato include rettifiche su crediti per € 134,4 milioni e significativi oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario per € 43,1 milioni;

- i **ratios patrimoniali**¹ si confermano su livelli particolarmente elevati e ampiamente superiori rispetto ai requisiti regolamentari richiesti. Nella versione *phased-in*, il CET1 Ratio si posiziona al 15,8%, il Tier1 Ratio è pari al 15,8%, mentre il Total Capital ratio si attesta al 18,9%;
- è proseguito l'importante sostegno fornito all'economia reale per contrastare gli effetti negativi della crisi pandemica e favorire il rilancio delle attività tramite nuove erogazioni di **prestiti a famiglie e imprese** pari a circa € 4,8 miliardi (di cui circa € 1 miliardo con garanzie statali). Per quanto riguarda le moratorie applicate ai sensi del Decreto Cura Italia e degli accordi ABI, al 31 dicembre 2021 restano in essere circa € 71 milioni di debito residuo in linea capitale, rispetto ai circa € 4,2 miliardi del 31 dicembre 2020. La ripresa puntuale dei pagamenti relativi ai prestiti non più in regime di moratoria da parte della stragrande maggioranza della clientela si è tradotta in un tasso di *default* particolarmente contenuto (<1%) a riprova della qualità del portafoglio clienti del Gruppo;
- forte l'attenzione della banca a **tematiche sociali e ambientali**, concretizzatasi attraverso il supporto attento e personalizzato a privati, piccoli imprenditori, medie e grandi imprese, e anche con la diffusione della cultura, come avvenuto con l'appuntamento "DantediValtellina". Per quanto riguarda l'attenzione all'ambiente, la banca ha adottato una specifica Policy Ambientale e deciso di aderire al CDP (*Carbon Disclosure Project*), rispondendo al Questionario sul cambiamento climatico. Come emittente, sempre in questo ambito è stata collocata l'emissione inaugurale di un'obbligazione *senior preferred* di tipo *green* per € 500 milioni, i cui proventi risultano interamente allocati, soprattutto in progetti verdi nel campo dell'efficientamento energetico degli edifici e dell'energia rinnovabile;
- in importante incremento nel corso dell'anno **l'operatività nel settore della cessione dei crediti di imposta** (superbonus/sisma bonus, ecobonus, altri bonus) grazie a un modello operativo specifico supportato da una piattaforma informatica rivelatasi particolarmente apprezzata dalla clientela. Significativo, l'importo di crediti fiscali acquistati e già disponibili nel "cassetto fiscale" della banca;
- in significativa riduzione **l'incidenza dei crediti deteriorati lordi**, come sintetizzato dall'NPL ratio che si attesta al 5,8% dal 7,5% di fine 2020;
- i **tassi di copertura del credito**, ispirati a una politica degli accantonamenti prudenziale, risultano essere in ulteriore crescita. Il *coverage ratio* del totale crediti **non performing** si posiziona al 55,4% (dal 52,4% del 31 dicembre 2020), quello riferito alle sole posizioni classificate a sofferenza si colloca al 73,9% (dal 67,9% del 31 dicembre 2020; 90,3% tenendo conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti), quello relativo alle inadempienze probabili si attesta al 45,2% (dal 39,8% del 31 dicembre 2020). Il tasso di copertura del credito in **bonis** scende allo 0,39% (dallo 0,62% del 31 dicembre 2020) in conseguenza della qualità complessiva del portafoglio crediti, della significativa presenza di garanzie statali e di garanzie immobiliari, nonché della citata ripresa dei pagamenti delle esposizioni in moratoria sulle quali erano stati appostati specifici accantonamenti – overlay – e al

miglioramento del quadro macroeconomico utilizzato nella determinazione degli accantonamenti collettivi;

- il **costo del rischio** si attesta allo 0,43%, in calo dallo 0,74% del 31 dicembre 2020. Il dato tiene conto da un lato dell'aggiornamento favorevole degli effetti della pandemia sulla qualità degli attivi e di rilasci relativi ad accantonamenti su posizioni precedentemente coperte da moratoria, dall'altro dell'impatto delle maggiori coperture adottate in vista della cessione massiva effettuata e di quello dovuto all'adozione del *calendar provisioning* in osservanza col quadro regolamentare;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, si riduce ulteriormente, attestandosi al 25,8% dal 36,8% di fine dicembre 2020;
- la **raccolta diretta da clientela** ammonta a € 39.304 milioni rispetto agli € 35.559 milioni di fine 2020 (+10,5%); quella **indiretta** si attesta a € 40.982 milioni rispetto agli € 34.797 milioni dello scorso fine anno (+17,8%), di cui oltre € 6.700 milioni relativi al risparmio gestito (+13,9%). La **raccolta assicurativa** ammonta a € 1.909 milioni rispetto agli € 1.717 milioni del 31 dicembre 2020 (+11,2%);
- i **finanziamenti verso clientela** si attestano a € 31.059 milioni, in incremento (+5,7%) rispetto a € 29.380 milioni di fine 2020;
- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), si posizionano ben al di sopra dei requisiti minimi regolamentari. In particolare, il *Liquidity Coverage Ratio* si attesta a fine dicembre al 164%;
- molto positivo il contributo apportato al risultato netto di Gruppo da parte delle **società controllate e collegate**, pari a oltre € 55 milioni.

Dati contabili (in milioni di euro)

Risultati reddituali	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Margine di interesse	528,9	490,0	+7,9%
Commissioni nette	357,7	316,4	+13%
Risultato dell'attività finanziaria (*)	139,9	58,3	+140,2%
Margine di intermediazione (*)	1.031,7	869,1	+18,7%
Rettifiche di valore nette (*)	134,4	217,2	-38,1%
Costi operativi (*)	558,2	521,3	+7,1%
Risultato al lordo delle imposte	374,5	156,9	+138,7%
Risultato netto	268,6	106,6	+152,0%

(*) Al 31 dicembre 2021 si è proceduto alla riesposizione di € 15,1 milioni di rilasci su accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri, esponendoli tra le rettifiche di valore nette. Si è inoltre proceduto alla riclassifica delle perdite da cessione per € 2,7 milioni ricomprese nella voce utili/perdite su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, nonché di € 1,5 milioni di oneri, sempre connessi all'operazione di cessione, ricompresi negli altri costi/proventi di gestione, esponendoli alla riga rettifiche di valore su crediti. I risultati al 31 dicembre 2020 sono stati resi omogenei.

Risultati patrimoniali	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Raccolta diretta da clientela	39.304	35.559	+10,5%
Raccolta indiretta da clientela	40.982	34.797	+17,8%
Raccolta assicurativa da clientela	1.909	1.717	+11,2%
Raccolta complessiva da clientela	82.195	72.074	+14%
Finanziamenti netti verso clientela	31.059	29.380	+5,7%

Indicatori di performance	31/12/2021	31/12/2020
Cost-income ratio	54,1%	60,0%
Costo del rischio di credito	0,43%	0,74%
NPL ratio lordo	5,8%	7,5%
CET 1 ratio ¹ – <i>phased in</i>	15,8%	16,3%
Total capital ratio ¹ – <i>phased in</i>	18,9%	18,6%

1) I coefficienti patrimoniali sono esposti tenendo conto della quota parte dell'utile d'esercizio destinabile ad autofinanziamento, fermo restando che l'inclusione nei fondi propri è soggetta ad approvazione da parte del Supervisore.

I commenti che seguono fanno riferimento ai dati esposti nel “Prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato” allegato.

L'andamento economico del Gruppo

L'**utile netto** consolidato al 31 dicembre 2021 è stato pari a € 268,6 milioni rispetto agli € 106,6 milioni del periodo di confronto. Tale risultato riviene da un utile lordo consolidato di € 374,5 milioni, cui vanno dedotte la quota di pertinenza di terzi per € 6,4 milioni e imposte per € 99,5 milioni, corrispondenti a un tax rate del 26,6%.

Il **marginale di interesse** si è attestato a € 528,9 milioni, in aumento del 7,9% rispetto al 31 dicembre 2020. In continuità con quanto visto nella prima parte dell'anno, risultano in crescita il contributo derivante dal portafoglio titoli di proprietà, grazie alla maggior consistenza dello stesso e alla presenza di titoli di tipo *inflation-linked*, nonché quello riveniente dal *funding* ottenuto con le operazioni di rifinanziamento presso la BCE (TLTRO III). In linea con il precedente esercizio la marginalità riferita alla clientela.

Le **commissioni nette da servizi** hanno cifrato € 357,7 milioni, in deciso incremento (+13%) rispetto a € 316,4 milioni del periodo di confronto. Le commissioni rivenienti dal collocamento di prodotti di *bancassurance* e di risparmio gestito nonché quelle riferite alla gestione dei conti correnti e alle garanzie rilasciate hanno mostrato un andamento particolarmente positivo rispetto al periodo di confronto. Di rilievo pure il contributo della componente relativa ai servizi di incasso e di pagamento, a seguito del ripristino dell'operatività della clientela a livelli pre-pandemici.

I **dividendi** incassati ammontano a € 5,2 milioni, nel confronto con i 4,4 milioni di euro del 31 dicembre 2020. Il **risultato dell'attività finanziaria**, che riflette le favorevoli condizioni presenti sui mercati finanziari, è stato positivo per € 139,9 milioni, rispetto agli € 58,3 milioni consuntivati nel periodo di confronto, particolarmente impattato dalla crisi pandemica.

Il **margin e d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 1.031,7 milioni dagli € 869,1 milioni del periodo di confronto (+18,7%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 134,4 milioni rispetto agli € 217,2 milioni del periodo di confronto (-38,1%).

Per una più agevole chiave di lettura dell'ammontare rettifiche di valore nette si precisa quanto segue:

- la voce 130 del conto economico, che è relativa a esposizioni verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti e sia di titoli, ammonta a € 139,2 milioni ed è costituita quasi completamente da rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- la voce 140, che rileva gli utili/le perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni derivanti dalle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata negativa per € 6,1 milioni;
- l'aggregato delle predette voci somma quindi a € 145,3 milioni. Se consideriamo gli € 15,1 milioni di rilasci su accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie, inizialmente compresi a conto economico negli accantonamenti netti a fondo rischi e oneri, e la riclassifica delle perdite da cessione per € 2,7 milioni ricomprese nella voce utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, nonché di € 1,5 milioni di oneri sempre connessi all'operazione di cessione ricompresi negli altri costi/proventi di gestione perveniamo agli € 134,4 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 134,4 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 31.059 milioni), cosiddetto **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,43% rispetto allo 0,74% del 31 dicembre 2020 in ragione di quanto illustrato in precedenza.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 897,4 milioni, confrontandosi con gli € 651,9 milioni del 31 dicembre 2020 (+37,7%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+7,1%) e ammontano a € 558,2 milioni rispetto agli € 521,3 milioni del periodo di confronto. L'andamento di tale aggregato sconta in particolare: l'incremento del costo del personale, determinato dall'adeguamento retributivo al nuovo Contratto Collettivo Nazionale di Settore e dalla crescita dell'organico, le maggiori spese amministrative tra le quali spiccano gli accresciuti oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario e i maggiori accantonamenti non ricorrenti ai fondi per rischi e oneri.

Quanto alle singole componenti, le spese amministrative, normalizzate con l'esclusione dell'accantonamento dei proventi del fondo di quiescenza che hanno contropartita per

pari importo negli altri oneri/proventi di gestione, hanno cifrato € 549,8 milioni, in aumento rispetto agli € 526,0 milioni del periodo di confronto (+4,5%).

Nell'ambito: la componente delle spese del personale si è portata a € 258,7 milioni da € 247,0 milioni (+4,7%) del periodo di confronto, quella relativa alle altre spese amministrative è cresciuta passando da € 278,9 milioni del 31 dicembre 2020 a € 291,1 milioni del 31 dicembre 2021 (+4,4%).

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri, risposta allocando l'importo degli impegni per garanzie rilasciate tra le rettifiche di valore, è ammontata a € 16 milioni (che si confronta con gli € 2 milioni di rilasci contabilizzati al 31 dicembre 2020).

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 54 milioni, in calo rispetto agli € 60,7 milioni del 2020 (-10,9%).

Gli altri oneri e proventi di gestione, per i quali si è provveduto alle già menzionate riclassifiche, cifrano € 61,6 milioni rispetto agli € 63,3 milioni del periodo di confronto (-2,6%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 54,1% dal 60% del 31 dicembre 2020.

Il risultato della gestione operativa si è pertanto portato a € 339,1 milioni.

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 35,4 milioni, in crescita rispetto a € 26,3 milioni del periodo di confronto (+34,4%).

Il risultato complessivo al lordo delle imposte ha pertanto segnato € 374,5 milioni, confrontandosi con gli € 156,9 milioni del 31 dicembre 2020. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 99,5 milioni, nonché l'utile di pertinenza di terzi pari a € 6,4 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 268,6 milioni, che si raffronta con gli € 106,6 milioni dell'analogo periodo del 2020.

Gli aggregati patrimoniali

Nel confronto con i volumi di fine 2020: la **raccolta diretta** segna € 39.304 milioni (+10,5%), la **raccolta indiretta** si attesta, ai valori di mercato, a € 40.982 milioni (+17,8%), di cui oltre € 6.700 milioni relativi al risparmio gestito (+13,9%); quella **assicurativa** somma € 1.909 milioni (+11,2%). La raccolta complessiva da clientela si posiziona, quindi, a € 82.195 milioni (+14%).

I **finanziamenti netti verso clientela**, somma di quelli valutati al costo ammortizzato e di quelli valutati al fair value con impatto a conto economico, ammontano a € 31.059 milioni, in incremento rispetto agli € 29.380 milioni di fine 2020 (+5,7%).

I **crediti deteriorati netti** cifrano € 837 milioni, in decremento rispetto agli € 1.092 milioni del 31 dicembre 2020 (-23,4%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari al 2,69%, in ulteriore calo rispetto al 3,72% di fine 2020. Il livello di copertura, già in precedenza su valori particolarmente elevati, si incrementa

ulteriormente posizionandosi al 55,39% dal 52,36% dello scorso esercizio. In tale ambito, le sofferenze nette segnano € 192 milioni (-44,4%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,62% a fronte dell'1,18% di fine 2020. Il grado di copertura delle stesse è risultato pari al 73,90% rispetto al 67,93% di fine 2020. Tenendo conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti, la copertura di tali crediti si attesta al 90,29%.

Le inadempienze probabili nette sono pari a € 589 milioni (-15,2%), con un grado di copertura del 45,2% rispetto al 39,81% di fine 2020. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti scende all'1,90% rispetto al 2,36% di fine 2020. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate nette ammontano a € 55 milioni (+7,2%), con un grado di copertura che si attesta al 14,25% rispetto al 13,91% di fine 2020 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,18% in linea con quella dello scorso esercizio. Il livello di copertura del credito in bonis si riduce allo 0,39% dallo 0,62% di fine 2020 in conseguenza della qualità complessiva del portafoglio crediti, della significativa presenza di garanzie statali e di garanzie immobiliari, nonché della citata ripresa dei pagamenti delle esposizioni in moratoria sulle quali erano stati appostati specifici accantonamenti – overlay – e al miglioramento del quadro macroeconomico utilizzato nella determinazione degli accantonamenti collettivi.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 13.704 milioni, in incremento (+ € 3.150 milioni; +29,9%) nel confronto con i volumi consuntivati sul finire del passato esercizio. Più in dettaglio: le attività finanziarie detenute per la negoziazione passano dagli € 190,5 milioni di fine 2020 agli € 204,3 milioni di fine 2021; le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*, salgono dagli € 656,3 milioni del 31 dicembre 2020 agli € 794,3 milioni del 31 dicembre 2021 (+21%), le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva si portano da € 2.620 milioni di fine 2020 a € 3.102 milioni dell'attuale periodo (+18,4%) e il volume delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sale dagli € 7.086 milioni di fine 2020 agli € 9.603 milioni del 31 dicembre 2021 (+35,5%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è invece attestato a € 8.208 milioni, in crescita (+40,1%) rispetto agli € 5.857 milioni di fine 2020. Con riferimento a quest'ultimo aggregato il volume dei titoli a tasso variabile e indicizzati all'inflazione si attesta a € 5.766 milioni, in considerevole incremento rispetto agli € 3.439 milioni del 31 dicembre 2020 (+68%), con l'obiettivo di contenere l'esposizione complessiva al rischio di rialzo dei tassi di mercato.

In ulteriore incremento la quota di portafoglio destinata a titoli di debito ESG che ha raggiunto i 717 milioni di euro.

Le **partecipazioni** salgono a € 339 milioni, dagli € 305 milioni del 31 dicembre 2020 (+11,1%) essenzialmente per effetto dell'incremento della valutazione a patrimonio netto delle società partecipate.

L'esposizione del Gruppo verso la BCE a titolo di TLTRO III risulta complessivamente pari a € 8.874 milioni, in aumento rispetto agli € 8.068 milioni del 31 dicembre 2020. Al 31 dicembre 2021 gli **indicatori di liquidità** sia di breve periodo (LCR-Liquidity Coverage Ratio) sia di medio-lungo termine (NSFR-Net Stable Funding Ratio) si attestano

su valori largamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%). In particolare, il valore di LCR si è attestato al 164%. Tale valore non risulta confrontabile con quanto rilevato in passato avendo la banca recentemente adottato, in linea con quanto richiesto dal Supervisore, una nuova modalità di imputazione delle eccedenze di cassa depositate presso la BCE, che peraltro sono rimaste sostanzialmente stabili.

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente portafoglio di **attività rifinanziabili** che, al netto degli *haircut* applicati, ammonta a € 16.361 milioni: di questi, € 6.706 milioni (41%) sono rappresentati da titoli liberi.

I **fondi propri** consolidati, compreso l'utile di periodo, al 31 dicembre 2021 ammontano a € 3.270 milioni, in aumento di € 273 milioni rispetto al valore di fine 2020.

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (phased-in) al 31 dicembre 2021 si attestano a € 3.785 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2020, pari a € 3.374 milioni (+12,2%).

I **coefficienti patrimoniali**¹ ai fini regolamentari al 31 dicembre 2021, calcolati sulla base dei Fondi propri di vigilanza come sopra esposti, sono risultati pari a:

CET1 ratio: 15,8% (phased-in), 15,7% (fully phased);

Tier1 ratio: 15,8% (phased-in), 15,7% (fully phased);

Total Capital ratio: 18,9% (phased-in), 18,8% (fully phased).

Il **Leverage Ratio** al 31 dicembre 2021 è pari, applicando i criteri transitori in vigore per il 2021 (*phased in*), al 5,84% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,25%.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 31 dicembre 2021, di 3.392 risorse. 203 le nuove assunzioni effettuate nel 2021.

Si precisa che è ancora in corso l'attività di verifica da parte della società di revisione legale dei conti EY S.p.A..

Il bilancio dell'esercizio 2021 verrà esaminato e approvato nella riunione consiliare fissata per il prossimo 21 marzo.

1) I coefficienti patrimoniali sono esposti tenendo conto della quota parte dell'utile d'esercizio destinabile ad autofinanziamento, fermo restando che l'inclusione nei fondi propri è soggetta ad approvazione da parte del Supervisore.

DICHIARAZIONE

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dottor Maurizio Bertoletti, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Firmato:

Maurizio Bertoletti, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Allegati:

sintesi dei principali risultati consolidati;
principali indicatori di bilancio consolidati;
aggregati e indicatori di qualità creditizia consolidati;
attività finanziarie per portafoglio di appartenenza;
aggregati e indicatori di adeguatezza patrimoniale consolidati;
schemi di stato patrimoniale e di conto economico consolidati;
prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato;
prospetto di evoluzione trimestrale del conto economico consolidato riclassificato;
prospetto della redditività consolidata complessiva.

Contatti societari:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

michele.minelli@popso.it

Relazioni esterne

Paolo Lorenzini

0342-528.212

paolo.lorenzini@popso.it

Image Building

Cristina Fossati,

Anna Pirtali

02-890.11.300

popso@imagebuilding.it



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)

Dati patrimoniali	31/12/2021	31/12/2020	Var. %
Finanziamenti verso clientela	31.059	29.380	5,72
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	30.625	28.998	5,61
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	434	382	13,53
Finanziamenti verso banche	3.276	3.349	-2,18
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.704	10.553	29,85
Partecipazioni	339	305	11,09
Totale dell'attivo	55.016	49.808	10,46
Raccolta diretta da clientela	39.304	35.559	10,53
Raccolta indiretta da clientela	40.982	34.797	17,77
Raccolta assicurativa	1.909	1.717	11,19
Massa amministrata della clientela	82.195	72.074	14,04
Altra provvista diretta e indiretta	19.760	16.368	20,72
Patrimonio netto	3.270	2.998	9,10
Dati economici	31/12/2021	31/12/2020	Var. %
Margine di interesse	529	490	7,94
Margine di intermediazione	1.032	869	18,72
Risultato dell'operatività corrente	375	157	138,67
Utile (perdita) d'esercizio	269	107	152,01
Coefficienti patrimoniali	31/12/2021	31/12/2020	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,78%	16,32%	
Total Capital ratio (phased-in)	18,88%	18,55%	
Eccedenza patrimoniale	2.181	1.919	
Altre informazioni gruppo bancario	31/12/2021	31/12/2020	
Numero dipendenti	3.392	3.325	
Numero filiali	371	369	



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	31/12/2021	31/12/2020
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,32%	8,43%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	10,53%	10,20%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	23,87%	28,40%
Patrimonio netto/Totale attivo	5,94%	6,02%
Indicatori di Profittabilità	31/12/2021	31/12/2020
Cost/Income ratio *	54,10%	59,99%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	51,27%	56,38%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	53,29%	60,52%
Margine di interesse/Totale attivo	0,96%	0,98%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	1,63%	1,31%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,49%	0,21%
Indicatori della Qualità del Credito	31/12/2021	31/12/2020
Texas ratio	25,83%	36,78%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	5,88%	11,54%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,62%	1,18%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	79,02%	82,62%
Costo del credito *	0,43%	0,74%

* Gli indici sono stati calcolati utilizzando i valori esposti come da prospetto di sintesi di conto economico riclassificato



FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/12/2021

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(5,82%)	1.875.969	1.039.163	(2,69%)	836.806	55,39%
di cui Sofferenze	(2,29%)	736.657	544.367	(0,62%)	192.290	73,90%
di cui Inadempienze probabili	(3,34%)	1.074.758	485.596	(1,9%)	589.162	45,18%
di cui Esposizioni scadute	(0,2%)	64.554	9.200	(0,18%)	55.354	14,25%
Crediti in bonis	(94,18%)	30.340.809	118.297	(97,31%)	30.222.512	0,39%
Totale crediti verso clientela	(100%)	32.216.777	1.157.460	(100%)	31.059.318	3,59%

FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/12/2020

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(7,45%)	2.292.319	1.200.209	(3,72%)	1.092.110	52,36%
di cui Sofferenze	(3,51%)	1.078.268	732.456	(1,18%)	345.812	67,93%
di cui Inadempienze probabili	(3,75%)	1.154.066	459.409	(2,36%)	694.657	39,81%
di cui Esposizioni scadute	(0,2%)	59.984	8.343	(0,18%)	51.641	13,91%
Crediti in bonis	(92,55%)	28.462.763	175.148	(96,28%)	28.287.615	0,62%
Totale crediti verso clientela	(100%)	30.755.082	1.375.357	(100%)	29.379.724	4,47%



ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2021

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	204.294	24.255	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	794.286	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.102.150	2.133.242	372.902
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.602.860	6.050.682	1.867.113
Totale	13.703.590	8.208.179	2.240.015

ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2020

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	190.545	25.440	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	656.257	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.619.939	1.471.428	479.828
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.086.361	4.360.417	1.687.063
Totale	10.553.102	5.857.285	2.166.891



INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2021

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.784.789	3.760.409
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.163.255	3.138.875
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	10.301	10.301
di cui Capitale di classe 2 (T2)	611.232	611.232
RWA	20.042.635	20.035.857
CET 1 ratio	15,78%	15,67%
Tier 1 ratio	15,83%	15,72%
Total capital ratio	18,88%	18,77%
Leverage ratio	5,84%	5,25%

I coefficienti patrimoniali sono esposti tenendo conto della quota parte dell'utile d'esercizio destinabile ad autofinanziamento, fermo restando che l'inclusione nei fondi propri è soggetta ad approvazione da parte del Supervisore.

INDICATORI PATRIMONIALI 31/12/2020

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	3.373.534	3.350.598
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	2.967.432	2.944.495
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	8.607	8.607
di cui Capitale di classe 2 (T2)	397.495	397.495
RWA	18.187.330	18.174.801
CET 1 ratio	16,32%	16,20%
Tier 1 ratio	16,36%	16,25%
Total capital ratio	18,55%	18,44%
Leverage ratio	6,34%	5,45%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/12/2021	31/12/2020
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	5.652.733	5.337.880
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	1.432.185	1.228.733
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	204.294	190.545
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.227.891	1.038.188
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	3.102.150	2.619.939
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	42.717.673	38.896.990
	a) Crediti verso banche	3.276.349	3.349.321
	b) Crediti verso clientela	39.441.324	35.547.669
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
70.	PARTECIPAZIONI	339.333	305.444
80.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-	-
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	579.446	567.799
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI di cui:	31.013	28.328
	- avviamento	12.632	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	330.343	423.785
	a) correnti	8.658	46.596
	b) anticipate	321.685	377.189
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
130.	ALTRE ATTIVITÀ	831.273	398.699
TOTALE DELL'ATTIVO		55.016.149	49.807.597

Le voci 10 e 40 dello Stato patrimoniale attivo al 31.12.2020 sono state riesposte a seguito del 7° aggiornamento della circolare 262 del 22 dicembre 2005.



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/12/2021	31/12/2020
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	50.178.641	45.386.147
	a) Debiti verso banche	10.874.856	9.826.687
	b) Debiti verso clientela	35.603.482	32.728.348
	c) Titoli in circolazione	3.700.303	2.831.112
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	104.339	33.816
30.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	-	-
40.	DERIVATI DI COPERTURA	2.446	6.271
50.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
60.	PASSIVITÀ FISCALI	39.872	37.400
	a) correnti	4.258	3.567
	b) differite	35.614	33.833
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
80.	ALTRE PASSIVITÀ	986.522	914.191
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	40.190	42.341
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	289.062	291.757
	a) impegni e garanzie	43.225	58.520
	b) quiescenza e obblighi simili	191.565	189.873
	c) altri fondi per rischi e oneri	54.272	43.364
110.	RISERVE TECNICHE	-	-
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	32.437	27.840
121.	DI CUI RELATIVE AD ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	-	-
130.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-
140.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-
150.	RISERVE	1.555.718	1.449.360
155.	DI CUI ACCONTI SU DIVIDENDI	-	-
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005	79.005
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.457)	(25.388)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	104.583	98.103
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	268.634	106.597
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		55.016.149	49.807.597



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		31/12/2021	31/12/2020
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	642.068	594.400
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	633.565	586.396
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(113.144)	(104.390)
30.	MARGINE DI INTERESSE	528.924	490.010
40.	COMMISSIONI ATTIVE	374.802	333.497
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(17.148)	(17.081)
60.	COMMISSIONI NETTE	357.654	316.416
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	5.208	4.375
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	63.650	12.473
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	243	(35)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	46.616	(717)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	32.878	(25.591)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	13.756	24.812
	c) passività finanziarie	(18)	62
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	26.726	(2.845)
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	26.726	(2.845)
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.029.021	819.677
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(139.186)	(142.247)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(140.195)	(141.391)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.009	(856)
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(6.099)	(6.415)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	883.736	671.015
160.	PREMI NETTI	-	-
170.	SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-	-
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	883.736	671.015
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(561.012)	(529.826)
	a) spese per il personale	(269.900)	(250.883)
	b) altre spese amministrative	(291.112)	(278.943)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(848)	(13.042)
	a) impegni per garanzie rilasciate	15.124	(15.078)
	b) altri accantonamenti netti	(15.972)	2.036
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(37.359)	(44.015)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(16.675)	(16.661)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	71.300	63.112
240.	COSTI OPERATIVI	(544.594)	(540.432)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	35.901	26.997
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(882)	(707)
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	384	54
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	374.545	156.927
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(99.525)	(47.184)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	275.020	109.743
320.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
330.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	275.020	109.743
340.	(UTILE) PERDITA D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(6.386)	(3.146)
350.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	268.634	106.597
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,593	0,235
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,593	0,235



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	528.924	490.010	38.914	7,94
Dividendi	5.208	4.375	833	19,04
Commissioni nette	357.654	316.416	41.238	13,03
Risultato dell'attività finanziaria [a]	139.937	58.270	81.667	140,15
Margine di intermediazione	1.031.723	869.071	162.652	18,72
Rettifiche di valore nette [a] [b] [c]	-134.372	-217.169	82.797	-38,13
Risultato netto della gestione finanziaria	897.351	651.902	245.449	37,65
Spese per il personale [d]	-258.701	-247.019	-11.682	4,73
Altre spese amministrative	-291.112	-278.943	-12.169	4,36
Altri oneri/proventi di gestione [b] [d]	61.610	63.283	-1.673	-2,64
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [c]	-15.972	2.036	-18.008	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-54.034	-60.676	6.642	-10,95
Costi operativi	-558.209	-521.319	-36.890	7,08
Risultato della gestione operativa	339.142	130.583	208.559	159,71
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	35.403	26.344	9.059	34,39
Risultato al lordo delle imposte	374.545	156.927	217.618	138,67
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-99.525	-47.184	-52.341	110,93
Risultato netto	275.020	109.743	165.277	150,60
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-6.386	-3.146	-3.240	102,99
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	268.634	106.597	162.037	152,01

Note:

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico.

Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 e 140 del conto economico.

I risultati al 31/12/2021 sono stati oggetto delle seguenti riclassifiche:

[a] riclassificate perdite relative a cessioni per 2,702 € milioni inizialmente ricomprese nella voce utili/perdite su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato esponendole tra le rettifiche di valore nette;

[b] riclassificati oneri connessi alle operazioni di cessione per 1,509 € milioni inizialmente ricompresi nella voce altri oneri/proventi di gestione esponendoli tra le rettifiche di valore nette;

[c] riclassificati rilasci netti su accantonamenti per rischio di credito per impegni e garanzie per 15,124 € milioni inizialmente ricompresi nella voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a] impegni per garanzie rilasciate] esponendoli tra le rettifiche di valore nette;

[d] riclassificate le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a 11,199 € milioni.

I risultati al 31/12/2020 sono stati resi omogenei a quelli del 2021.



EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q4 - 2021	Q3 - 2021	Q2 - 2021	Q1 - 2021	Q4 - 2020
Margine di interesse	138,6	126,3	134,9	129,1	127,8
Dividendi	0,6	0,5	3,4	0,8	0,3
Commissioni nette	98,8	87,9	86,2	84,8	86,8
Risultato dell'attività finanziaria [a]	39,2	34,6	34,0	32,1	54,2
Margine di intermediazione	277,1	249,2	258,5	246,9	269,1
Rettifiche di valore nette [a] [b] [c]	-43,1	-41,8	-20,6	-28,9	-76,6
Risultato netto della gestione finanziaria	234,0	207,5	237,9	218,0	192,5
Spese per il personale [d]	-67,1	-66,5	-61,4	-63,6	-62,7
Altre spese amministrative	-75,5	-57,0	-79,1	-79,5	-68,4
Altri oneri/proventi di gestione [b] [d]	16,3	15,0	15,0	15,3	15,8
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [c]	-14,5	-1,5	-0,7	0,7	-1,0
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-14,7	-13,6	-13,2	-12,5	-20,7
Costi operativi	-155,5	-123,7	-139,4	-139,6	-136,9
Risultato della gestione operativa	78,5	83,8	98,5	78,3	55,6
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	9,8	9,5	7,6	8,5	7,9
Risultato al lordo delle imposte	88,3	93,3	106,1	86,8	63,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-19,4	-26,6	-27,2	-26,3	-21,3
Risultato netto	68,9	66,7	78,9	60,5	42,2
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-1,7	-2,0	-1,5	-1,2	0,0
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	67,2	64,8	77,4	59,3	42,1

Note:

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico.

Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 e 140 del conto economico.

[a], [b], [c] e [d] I dati sono esposti in coerenza con le riclassifiche esposte nel prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato.



PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(in migliaia di euro)

VOCI		31/12/2021	31/12/2020
10.	Utile (perdita) d'esercizio	275.020	109.743
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico			
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	506	30.366
50.	Attività materiali	9.818	-
70.	Piani a benefici definiti	2.495	(7.358)
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.170	(44)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico			
110.	Differenze di cambio	1.274	(584)
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(12.232)	12.856
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.661	(596)
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	4.692	34.640
180.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	279.712	144.383
190.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(6.481)	(3.062)
200.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	273.231	141.321



Banca Popolare di Sondrio

PRESS RELEASE

Preliminary consolidated results at 31 December 2021 approved

Net profit more than doubled, the best in BPS history

(€ 268.6 million, +152% compared to the previous year; ROE 8.9%)

Strong support for local households and businesses

(disbursements of € 4.8 billion o/w around € 1 billion assisted by state guarantee)

Further improvement in asset quality

(net NPE ratio of 2.7%, compared to 3.7% a year earlier)

Strong capital position

(CET1 ratio phased-in at 15.8%)

Presentation of new business plan scheduled for end-March

"The 2021 results, approved today by the Board of Directors, mark a new important milestone for Banca Popolare di Sondrio, with a consolidated net profit of 268.6 million euro, more than doubled compared to the previous year.

In the year - I would like to remind you - of the 150th anniversary of its foundation, the bank is making the most of its growth path, which led to its recent transformation into a S.p.A. at the end of 2021. Since joining the Single European Supervisory Mechanism in

2014, we have achieved total net profits of over 1 billion euro with an average ROE of over 5%, demonstrating our ability to navigate safely in an extremely challenging environment characterised in the last two years by the well-known serious pandemic situation. We have faced the challenge of derisking, improving the quality of our assets as evidenced by a gross NPL ratio that has fallen from 14.2% to 5.8%; we have contributed to the numerous interventions to stabilise the banking system that have gradually become necessary, particularly in our country, with a total outlay of almost three hundred million euro. Above all, we have never failed to support the real economy, activating every measure to enable households and businesses in the areas where we operate to deal with the economic fallout of the pandemic, particularly in recent years," commented Mario Alberto Pedranzini, CEO and General Manager of Banca Popolare di Sondrio.

"The BPS Group today boasts a solid capital position and a business model that, as the results show, is particularly resilient and geared to generating value in a sustainable manner over the long term. In a phase of recovery for our country, such as the current one, the bank is doing its utmost to continue to be a reliable partner to ensure that public resources, first and foremost those pertaining to the PNRR, accelerate growth, restoring confidence and momentum to households and businesses, compatibly with the evolution of the macroeconomic framework, which is positive but not without uncertainties.

We are therefore concentrating on preparing the new Industrial Plan that we will present to the market at the end of March, in order to share with our shareholders the path we expect to follow in the years to come. I can state right now that the development strategies currently being finalised, in addition to being consistent with the values that have inspired us throughout our long history, will confirm our Group's ability to adequately repay the trust placed in us by depositors and investors over the next three years, with the aim of innovating, developing human resources and creating value for all stakeholders".

Sondrio, 8 February 2022 - The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio Spa which met today under the chairmanship of Prof. Avv. Francesco Venosta examined and approved the preliminary consolidated economic and financial data for fiscal year 2021.

Despite a context influenced by the repercussions of the pandemic still underway, in 2021 the Italian economy decidedly reversed course, recording an annual GDP growth rate above 6%. The strong recovery in both public and private investment highlights, in particular, the expectation of operators that the expansionary cycle will continue into the future.

Against the backdrop of these overall positive dynamics, the Banca Popolare di Sondrio Group was able to achieve important results on the income side that confirm the strength of its business model. Net profit for the period amounted to € 268.6 million, corresponding to a ROE of 8.9%.

Below are some **considerations on the most important aspects**, summary tables containing the main income statement and balance sheet aggregates as well as some performance indicators for the period: :

- the **net result** for the period, € 268.6 million, reflects the strong increase in core business, which stood at € 886.6 million (+9.9% compared with 31 December 2020; net interest income: +7.9% and net commissions: +13%) and the positive contribution of financial activities (€ 139.9 million compared with € 58.3 million at 31 December 2020). The result includes adjustments to loans of € 134.4 million and significant charges for the stabilisation of the banking system of € 43.1 million;
- **capital ratios**¹ remain at particularly high levels with a large margin compared to regulatory requirements. In the phased-in version, the CET1 Ratio stands at 15.8%, the Tier1 Ratio at 15.8% and the Total Capital Ratio at 18.9%;
- the important support provided to the real economy to counter the negative effects of the pandemic crisis and to help relaunch activities continued through new **loans to households and businesses** amounting to around € 4.8 billion (of which around € 1 billion with state guarantees). With regard to the moratoria applied under the "Cura Italia" decree and ABI agreements, as at 31 December 2021 there were approximately € 71 million in outstanding principal, compared with approximately € 4.2 billion as at 31 December 2020. The punctual resumption of payments on loans no longer under moratorium by the vast majority of customers has resulted in a particularly low default rate (<1%), which demonstrates the quality of the Group's customer portfolio;
- the bank's attention to **social and environmental issues** was strong, with careful and personalised support for small entrepreneurs, ordinary citizens, medium and large enterprises, and also with the dissemination of culture, as in the case of the "DantediValtellina" event. As regards attention to the environment, the bank has adopted a specific Environmental Policy and decided to join the CDP (Carbon Disclosure Project), responding to its Climate Change Questionnaire. As an issuer, the inaugural issue of a € 500 million senior preferred green bond was placed, the proceeds of which were entirely allocated to green projects, particularly in the field of energy efficiency in buildings and renewable energy;
- **operations in the area of the assignment of tax credits** (superbonus/earthquake bonus, ecobonus, other bonuses) increased significantly during the year, thanks to a specific operating model supported by an IT platform that has proved particularly popular with customers. The amount of tax credits acquired and already available in the bank's "tax drawer" is significant;
- a significant reduction in the **incidence of gross impaired loans**, as summarised by the NPL ratio, which stood at 5.8% from 7.5% at the end of 2020;
- **credit coverage ratios**, inspired by a prudent provisioning policy, are further increasing. The coverage ratio of total **non-performing loans** stands at 55.4% (from 52.4% at 31 December 2020), that of bad loans only stands at 73.9% (from 67.9% at 31 December 2020; 90.3% taking into account the amounts passed on to the profit and loss account in previous years), that of unlikely to pay stands at 45.2% (from 39.8% at 31 December 2020). The coverage ratio for **performing loans** fell to 0.39% (from 0.62% at 31 December 2020) as a result of the overall quality of the

loan portfolio, the significant presence of state guarantees and real estate guarantees, as well as of the aforementioned resumption of payments on exposures under moratoria for which specific provisions had been made - overlays - and the improvement in the macroeconomic framework used to determine collective provisions;

- the **cost of risk** was 0.43%, down from 0.74% at 31 December 2020. The figure takes into account on one hand the favourable update of the pandemic effects on asset quality and releases of provisions on positions previously covered by moratoria, and on the other hand the impact of the increased coverage adopted in view of the massive divestment carried out and the impact of the adoption of calendar provisioning in compliance with the regulatory framework;
- the **Texas ratio**, i.e. the ratio of total net impaired loans to tangible equity, decreased further to 25.8% from 36.8% at the end of December 2020;
- **direct customer deposits** amounted to € 39,304 million compared to € 35,559 million at the end of 2020 (+10.5%); **indirect deposits** amounted to € 40,982 million compared to € 34,797 million at the end of last year (+17.8%), of which over € 6,700 million related to assets under management (+13.9%). **Insurance premiums** totalled € 1,909 million, compared with € 1,717 million at 31 December 2020 (+11.2%);
- **loans to customers** stood at € 31,059 million, up (+5.7%) from € 29,380 million at the end of 2020;
- **liquidity indicators**, both short-term (Liquidity Coverage Ratio) and medium-term (Net Stable Funding Ratio), are well above the minimum regulatory requirements. In particular, the Liquidity Coverage Ratio stood at 164% at the end of December;
- **Subsidiaries and associates** made a very positive contribution to the Group's net result, amounting to over € 55 million.

Accounting data (in millions of euros)

Income statement results	31/12/2021	31/12/2020	Change
Interest margin	528.9	490.0	+7.9%
Net fees and commissions	357.7	316.4	+13%
Result of financial activity (*)	139.9	58.3	+140.2%
Operating income (*)	1,031.7	869.1	+18.7%
Net adjustments to loans and fin. assets(*)	134.4	217.2	-38.1%
Operating costs (*)	558.2	521.3	+7.1%
Result before taxes	374.5	156.9	+138.7%
Net result	268.6	106.6	+152.0%

(*) As at 31 December 2021, € 15.1 million of releases on net provisions for credit risk for commitments and guarantees, initially included in the income statement under net provisions for risks and charges, were reclassified as net value adjustments. Losses on disposal of € 2.7 million included in gains/losses on financial assets valued at amortised cost were reclassified, as well as € 1.5 million of charges, also related to the disposal transaction, included in other operating costs/income, and shown

in the line item impairment losses on loans. The results at 31 December 2020 have been made consistent.

Balance sheet results	31/12/2021	31/12/2020	Change
Direct funding from customers	39,304	35,559	+10.5%
Indirect funding from customers	40,982	34,797	+17.8%
Insurance deposits from customers	1,909	1,717	+11.2%
Total funding from customers	82,195	72,074	+14%
Net loans to customers	31,059	29,380	+5.7%

Performance indicators	31/12/2021	31/12/2020
Cost-income ratio	54.1%	60.0%
Cost of risk	0.43%	0.74%
Gross NPL ratio	5.8%	7.5%
CET 1 ratio ¹ – <i>phased in</i>	15.8%	16.3%
Total capital ratio ¹ – <i>phased in</i>	18.9%	18.6%

1) Capital ratios are shown taking into account the portion of the year's profit that can be allocated to self-financing, it being understood that inclusion in own funds is subject to approval by the Supervisor.

The following comments refer to the data presented in the attached "Summary of the reclassified consolidated income statement".

The Group's economic performance

Consolidated net income at 31 December 2021 was € 268.6 million, up from € 106.6 million in the comparison period. This result came from consolidated gross profit of € 374.5 million, after deducting minority interests of € 6.4 million and taxes of € 99.5 million, giving a tax rate of 26.6%.

Net interest income amounted to € 528.9 million, an increase of 7.9% compared with 31 December 2020. In line with the first half of the year, the contribution from the Group's own securities portfolio increased, thanks to its greater size and the presence of inflation-linked securities, as well as the contribution from funding obtained through refinancing operations with the ECB (TLTRO III). Margins from customers were in line with the previous year.

Net fee and commission income from services amounted to € 357.7 million, up sharply (+13%) from € 316.4 million in the comparative period. Commissions from the placement of bancassurance and asset management products, as well as those relating to the management of current accounts and guarantees issued, performed particularly well compared to the comparison period. The contribution of the collection and

payment services component was also significant, following the return of customer operations to pre-pandemic levels.

Dividends received amounted to € 5.2 million, compared with € 4.4 million at 31 December 2020. The **result from financial activities**, reflecting the favourable conditions in the financial markets, was a positive € 139.9 million, compared with € 58.3 million in the comparison period, which was particularly impacted by the pandemic crisis.

The **operating income** was € 1,031.7 million, up from € 869.1 million in the comparative period (+18.7%).

Net value adjustments amounted to € 134.4 million, compared with € 217.2 million in the comparison period (-38.1%).

For an easier understanding of the amount of net value adjustments, please note the following:

- item 130 of the income statement, which relates to exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounts to € 139.2 million and consists almost entirely of adjustments relating to financial assets measured at amortised cost;
- item 140, which recognises gains/losses on contractual amendments without derecognition arising from changes to contractual cash flows, was negative by € 6.1 million during the period;
- the aggregate of the above items therefore amounts to € 145.3 million. If we take into account the € 15.1 million release of net provisions for credit risk for commitments and guarantees, initially included in the profit and loss account under net provisions for risks and charges, and the reclassification of losses on disposal for € 2.7 million included in the item gains (losses) on the sale or repurchase of financial assets valued at amortised cost, as well as € 1.5 million of charges also related to the sale transaction included in other operating income/costs, we arrive at the € 134.4 million of net value adjustments mentioned above.

The ratio of net value adjustments (€ 134.4 million) to net loans to customers (€ 31,059 million), known as the **cost of credit**, was therefore 0.43% compared with 0.74% as at 31 December 2020 due to the details described above.

Net income from financial management amounted to € 897.4 million, compared to the € 651.9 million of the previous year(+37.7%)

Operating expenses increased (+7.1%) to € 558.2 million from € 521.3 million in the comparative period. This aggregate was particularly affected by the following factors: the increase in personnel expenses, due to the adjustment of salaries to the new National Collective Labour Agreement for the sector and the growth in the workforce, higher administrative expenses, including increased charges for the stabilisation of the banking system and higher non-recurring provisions for risks and charges.

In terms of individual components, administrative expenses, normalised to exclude the provision for pension fund income, which is offset by an equal amount in other operating income/expenses, amounted to € 549.8 million, up from € 526.0 million in the comparative period (+4.5%).

Within this item, staff expenses rose to € 258.7 million from € 247.0 million (+4.7%) in the comparative period, while other administrative expenses rose from € 278.9 million at 31 December 2020 to € 291.1 million at 31 December 2021 (+4.4%).

Net provisions for risks and charges, restated by allocating the amount of commitments for guarantees issued to value adjustments, amounted to € 16 million (compared with the € 2 million in releases recorded at 31 December 2020).

Adjustments to property, plant and equipment and intangible assets amounted to € 54 million, down from € 60.7 million in 2020 (-10.9%).

Other operating income and charges, for which the above-mentioned reclassifications were made, amounted to € 61.6 million, compared with € 63.3 million in the comparison period (-2.6%).

In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio of operating costs to net interest and other banking income, was 54.1%, down from 60% at 31 December 2020.

The **result from operations** therefore reached € 339.1 million.

The item **gains/losses on equity investments and** other investments showed a positive balance of € 35.4 million, up from € 26.3 million in the comparative period (+34.4%).

The **overall pre-tax result** was € 374.5 million, compared with € 156.9 million as at 31 December 2020. After deducting **income taxes** of € 99.5 million and profit attributable to minority interests of € 6.4 million, **net profit for the period** was € 268.6 million, compared with € 106.6 million in the same period of 2020.

Balance sheet aggregates

Compared to volumes at the end of 2020: **direct deposits** amounted to € 39,304 million (+10.5%), **indirect deposits** at market values stood at € 40,982 million (+17.8%), of which more than € 6,700 million related to assets under management (+13.9%); **insurance deposits** amounted to € 1,909 million (+11.2%). Total customer deposits therefore stood at € 82,195 million (+14%).

Net loans to customers, the sum of those valued at amortised cost and those valued at fair value through profit or loss with an impact on the profit and losses, amounted to € 31,059 million, up from € 29,380 million at the end of 2020 (+5.7%).

Net impaired loans amounted to € 837 million, down from € 1,092 million as at 31 December 2020 (-23.4%). As a proportion of total net loans, they stood at 2.69%, down

from 3.72% at the end of 2020. The coverage level, which was already particularly high in the past, further increased to 55.39% from 52.36% in the previous year. In this context, net bad loans amounted to € 192 million (-44.4%), accounting for 0.62% of total loans to customers compared to 1.18% at the end of 2020. The coverage ratio was 73.90% compared to 67.93% at the end of 2020. Taking into account the amounts passed through the profit and loss account in previous years, the coverage of these loans was 90.29%.

Net unlikely to pay amounted to € 589 million (-15.2%), with a coverage ratio of 45.2% compared with 39.81% at the end of 2020. As a percentage of total loans, they fell to 1.90% compared to 2.36% at the end of 2020. Net impaired past due and/or in arrears loans amounted to € 55 million (+7.2%), with a coverage ratio of 14.25% compared to 13.91% at the end of 2020 and a ratio of 0.18% of total loans, in line with last year. The coverage of performing loans fell to 0.39% from 0.62% at the end of 2020 as a result of the overall quality of the loan portfolio, the significant presence of state guarantees and real estate guarantees, as well as the aforementioned resumption of payments on exposures previously under moratoria for which specific provisions had been made - overlay - and the improvement in the macroeconomic framework used to determine collective provisions.

Financial assets, consisting of own securities and derivatives, amounted to € 13,704 million, an increase (+ € 3,150 million; +29.9%) compared with the volumes recorded at the end of last year. More specifically: financial assets held for trading rose from € 190.5 million at the end of 2020 to € 204.3 million at the end of 2021; other financial assets mandatorily measured at fair value rose from € 656.3 million at 31 December 2020 to € 794.3 million at 31 December 2021 (+21%). Financial assets at fair value with an impact on comprehensive income increased from € 2,620 million at the end of 2020 to € 3,102 million in the current period (+18.4%) and the volume of financial assets measured at amortised cost rose from € 7,086 million at the end of 2020 to € 9,603 million at 31 December 2021 (+35.5%). The total volume of Italian government bonds stood at € 8,208 million, up (+40.1%) from € 5,857 million at the end of 2020. With reference to the latter aggregate, the volume of floating-rate and inflation-linked securities stood at € 5,766 million, up considerably from € 3,439 million at 31 December 2020 (+68%), with the aim of limiting overall exposure to the risk of a rise in market rates.

The portion of the portfolio allocated to ESG debt securities increased further to € 717 million.

Equity investments rose to € 339 million from € 305 million at 31 December 2020 (+11.1%), mainly as a result of the increase in the equity valuation of investee companies.

The Group's exposure to the ECB under TLTRO III totalled € 8,874 million, up from € 8,068 million as at 31 December 2020.

As at 31 December 2021, both the short-term (LCR-Liquidity Coverage Ratio) and medium/long-term (NSFR-Net Stable Funding Ratio) **liquidity indicators** were well above the minimum requirement for the current year (100%). In particular, the LCR stood at 164%. This value is not comparable with that recorded in the past as the bank

has recently adopted, in line with the Supervisor's requirements, a new method of allocating the cash surpluses deposited with the ECB, which have remained substantially stable.

The Group can always rely on a substantial portfolio of **refinancable assets** which, net of the haircuts applied, amounts to € 16,361 million: of this, € 6,706 million (41%) are represented by unencumbered securities.

Consolidated shareholders' equity, including profit for the period, amounted to € 3,270 million as at 31 December 2021, up € 273 million compared to the value at the end of 2020.

Consolidated regulatory capital¹ (phased-in) as at 31 December 2021 stood at € 3,785 million compared to the 31 December 2020 figure of € 3,374 million (+12.2%).

Capital ratios¹ for regulatory purposes as at 31 December 2021, calculated on the basis of regulatory capital as set out above, were as follows:

- CET1 ratio: 15.8% (phased-in), 15.7% (fully phased);
- Tier1 ratio: 15.8% (phased-in), 15.7% (fully phased);
- Total Capital ratio: 18.9% (phased-in), 18.8% (fully phased).

The **Leverage Ratio** as at 31 December 2021, applying the transitional criteria in force for 2021 (phased in), was 5.84% and 5.25% (fully phased).

As at 31 December 2021, the Banking Group's **staff** totalled 3,392 people. 203 new hires were made in 2021.

It should be noted that the verification activity by the statutory external auditing company EY S.p.A is still in progress.

The Financial Statements for 2021 will be reviewed and approved at the board meeting scheduled for the next 21 March.

DECLARATION

The manager responsible for preparing the company's financial reports, Maurizio Bertoletti, declares, pursuant to paragraph 2 of Article 154 bis of the Consolidated Law on Finance, that the accounting information contained in this press release corresponds to the documented results, books and accounting records.

Signed:

Maurizio Bertoletti, manager responsible for preparing the company's financial reports.

Company contacts:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

michele.minelli@popso.it

Relazioni esterne

Paolo Lorenzini

0342-528.212

paolo.lorenzini@popso.it

Image Building

Cristina Fossati, Anna

Pirtali

02-890.11.300

popso@imagebuilding.it

Note:

- 1) Capital ratios are shown taking into account the portion of the profit for the year that can be allocated to self-financing, the inclusion of which in equity is subject to approval by the Supervisory Authority.

Attachments:

summary of the main consolidated results;
main consolidated financial statements indicators;
consolidated aggregates and credit quality indicators;
financial assets by portfolio;
consolidated aggregates and capital adequacy indicators;
consolidated balance sheet and income statement formats.
reclassified consolidated income statement.
quarterly evolution of the reclassified consolidated income statement;
consolidated comprehensive income statement.

The English translation is provided solely for the benefit of the reader and in the case of discrepancies the Italian version shall prevail



RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)

Balance sheet	31/12/2021	31/12/2020	Change %
Loans to customers	31,059	29,380	5.72
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	30,625	28,998	5.61
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	434	382	13.53
Loans and receivables with banks	3,276	3,349	-2.18
Financial assets that do not constitute loans	13,704	10,553	29.85
Equity investments	339	305	11.09
Total assets	55,016	49,808	10.46
Direct funding from customers	39,304	35,559	10.53
Indirect funding from customers	40,982	34,797	17.77
Direct funding from insurance premiums	1,909	1,717	11.19
Customer assets under administration	82,195	72,074	14.04
Other direct and indirect funding	19,760	16,368	20.72
Equity	3,270	2,998	9.10
Income statement	31/12/2021	31/12/2020	Change %
Net interest income	529	490	7.94
Total income	1,032	869	18.72
Profit from continuing operations	375	157	138.67
Profit (loss) for the period	269	107	152.01
Capital ratios	31/12/2021	31/12/2020	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15.78%	16.32%	
Total Capital ratio (phased-in)	18.88%	18.55%	
Free capital	2,181	1,919	
Other information on the banking group	31/12/2021	31/12/2020	
Number of employees	3,392	3,325	
Number of branches	371	369	



ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

Key ratios	31/12/2021	31/12/2020
Equity/Direct funding from customers	8.32%	8.43%
Equity/Loans and receivables with customers	10.53%	10.20%
Equity/Financial assets	23.87%	28.40%
Equity/Total assets	5.94%	6.02%
Profitability indicators	31/12/2021	31/12/2020
Cost/Income ratio *	54.10%	59.99%
Net interest income/Total income *	51.27%	56.38%
Administrative expenses/Total income *	53.29%	60.52%
Net interest income/Total assets	0.96%	0.98%
Net financial income/Total assets *	1.63%	1.31%
Net profit for the year/Total assets	0.49%	0.21%
Asset quality indicators	31/12/2021	31/12/2020
Texas ratio	25.83%	36.78%
Net non-performing loans/Equity	5.88%	11.54%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	0.62%	1.18%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	79.02%	82.62%
Cost of credit *	0.43%	0.74%

* Ratios have been calculated using the values as shown in the reclassified summary income statement



LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES
31/12/2021

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(5.82%)	1,875,969	1,039,163	(2.69%)	836,806	55.39%
of which Bad loans	(2.29%)	736,657	544,367	(0.62%)	192,290	73.90%
of which Unlikely to pay	(3.34%)	1,074,758	485,596	(1.9%)	589,162	45.18%
of which Past due	(0.2%)	64,554	9,200	(0.18%)	55,354	14.25%
Performing exposures	(94.18%)	30,340,809	118,297	(97.31%)	30,222,512	0.39%
Total loans to customers	(100%)	32,216,777	1,157,460	(100%)	31,059,318	3.59%

LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES
31/12/2020

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(7.45%)	2,292,319	1,200,209	(3.72%)	1,092,110	52.36%
of which Bad loans	(3.51%)	1,078,268	732,456	(1.18%)	345,812	67.93%
of which Unlikely to pay	(3.75%)	1,154,066	459,409	(2.36%)	694,657	39.81%
of which Past due	(0.2%)	59,984	8,343	(0.18%)	51,641	13.91%
Performing exposures	(92.55%)	28,462,763	175,148	(96.28%)	28,287,615	0.62%
Total loans to customers	(100%)	30,755,082	1,375,357	(100%)	29,379,724	4.47%



FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO
31/12/2021

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	204,294	24,255	0
Other financial assets mandatorily measured at fair value	794,286	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	3,102,150	2,133,242	372,902
Financial assets measured at amortised cost	9,602,860	6,050,682	1,867,113
Total	13,703,590	8,208,179	2,240,015

FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO
31/12/2020

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	190,545	25,440	0
Other financial assets mandatorily measured at fair value	656,257	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	2,619,939	1,471,428	479,828
Financial assets measured at amortised cost	7,086,361	4,360,417	1,687,063
Total	10,553,102	5,857,285	2,166,891



CAPITAL RATIOS 31/12/2021

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	3,784,789	3,760,409
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	3,163,255	3,138,875
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	10,301	10,301
of which Tier 2 capital (T2)	611,232	611,232
RWA	20,042,635	20,035,857
CET 1 ratio	15.78%	15.67%
Tier 1 ratio	15.83%	15.72%
Total capital ratio	18.88%	18.77%
Leverage ratio	5.84%	5.25%

Capital ratios are shown taking into account the portion of net profit that can be allocated to self-financing, it being understood that inclusion in equity is subject to approval by the Supervisor.

CAPITAL RATIOS 31/12/2020

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	3,373,534	3,350,598
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	2,967,432	2,944,495
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	8,607	8,607
of which Tier 2 capital (T2)	397,495	397,495
RWA	18,187,330	18,174,801
CET 1 ratio	16.32%	16.20%
Tier 1 ratio	16.36%	16.25%
Total capital ratio	18.55%	18.44%
Leverage ratio	6.34%	5.45%

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

ASSETS		31/12/2021	31/12/2020
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	5,652,733	5,337,880
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	1,432,185	1,228,733
	a) financial assets held for trading	204,294	190,545
	b) financial assets designed at fair value	-	-
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	1,227,891	1,038,188
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	3,102,150	2,619,939
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	42,717,673	38,896,990
	a) loans and receivables with banks	3,276,349	3,349,321
	b) loans and receivables with customers	39,441,324	35,547,669
50.	HEDGING DERIVATIVES	-	-
60.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	-	-
70.	EQUITY INVESTMENTS	339,333	305,444
80.	TECHNICAL RESERVES OF REINSURERS	-	-
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	579,446	567,799
100.	INTANGIBLE ASSETS	31,013	28,328
	of which:		
	- goodwill	12,632	12,632
110.	TAX ASSETS	330,343	423,785
	a) current	8,658	46,596
	b) deferred	321,685	377,189
120.	NON-CURRENT ASSETS AND DISPOSAL GROUPS HELD FOR SALE	-	-
130.	OTHER ASSETS	831,273	398,699
TOTAL ASSETS		55,016,149	49,807,597

As of 31/12/2020 Items 10 and 40 of the balance sheet assets have been restated following the 7th update of Circular 262 of 22 December 2005.



LIABILITY AND EQUITY		31/12/2021	31/12/2020
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	50,178,641	45,386,147
	a) due to banks	10,874,856	9,826,687
	b) due to customers	35,603,482	32,728,348
	c) securities issued	3,700,303	2,831,112
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	104,339	33,816
30.	FINANCIAL LIABILITIES DESIGNATED AT FAIR VALUE	-	-
40.	HEDGING DERIVATIVES	2,446	6,271
50.	FAIR VALUE CHANGE IN HEDGED FINANCIAL LIABILITIES (+/-)	-	-
60.	TAX LIABILITIES	39,872	37,400
	a) current	4,258	3,567
	b) deferred	35,614	33,833
70.	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
80.	OTHER LIABILITIES	986,522	914,191
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	40,190	42,341
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	289,062	291,757
	a) loans commitments and	43,225	58,520
	b) pensions and similar	191,565	189,873
	c) other provisions	54,272	43,364
110.	TECHNICAL RESERVES	-	-
120.	VALUATION RESERVES	32,437	27,840
121.	OF WHICH RELATED TO DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
130.	REDEEMABLE SHARES	-	-
140.	EQUITY INSTRUMENTS	-	-
150.	RESERVES	1,555,718	1,449,360
155.	OF WHICH INTERIM DIVIDENDS	-	-
160.	SHARE PREMIUM	79,005	79,005
170.	SHARE CAPITAL	1,360,157	1,360,157
180.	TREASURY SHARES (-)	(25,457)	(25,388)
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	104,583	98,103
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	268,634	106,597
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		55,016,149	49,807,597



CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS		31/12/2021	31/12/2020
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME	642,068	594,400
	of which: interest calculated		
	using the effective interest method	633,565	586,396
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(113,144)	(104,390)
30.	NET INTEREST INCOME	528,924	490,010
40.	FEE AND COMMISSION INCOME	374,802	333,497
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE	(17,148)	(17,081)
60.	NET FEE AND COMMISSION INCOME	357,654	316,416
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	5,208	4,375
80.	NET TRADING INCOME	63,650	12,473
90.	NET HEDGING INCOME	243	(35)
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	46,616	(717)
	a) financial assets at amortized cost	32,878	(25,591)
	b) financial assets at fair value		
	through other comprehensive income	13,756	24,812
	c) financial liabilities	(18)	62
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS	26,726	(2,845)
	AND LIABILITIES AT FAIR VALUE		
	THROUGH PROFIT OR LOSS		
	a) financial assets and liabilities designated at fair value	-	-
	b) other financial assets mandatorily		
	measured at fair value	26,726	(2,845)
120.	TOTAL INCOME	1,029,021	819,677
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES		
	FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(139,186)	(142,247)
	a) financial assets at amortized cost	(140,195)	(141,391)
	b) financial assets at fair value		
	through other comprehensive income	1,009	(856)
140.	NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES		
	WITHOUT DERECOGNITION	(6,099)	(6,415)
150.	NET FINANCIAL INCOME	883,736	671,015
160.	NET INSURANCE PREMIUMS	-	-
170.	OTHER NET INSURANCE		
	INCOME (EXPENSE)	-	-
180.	NET FINANCIAL INCOME AND		
	INSURANCE INCOME	883,736	671,015
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(561,012)	(529,826)
	a) personnel expenses	(269,900)	(250,883)
	b) other administrative expenses	(291,112)	(278,943)
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS		
	FOR RISKS AND CHARGES	(848)	(13,042)
	a) commitments for guarantees given	15,124	(15,078)
	b) other net provisions	(15,972)	2,036
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON	(37,359)	(44,015)
	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY		
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES	(16,675)	(16,661)
	ON INTANGIBLE ASSETS		
230.	OTHER NET OPERATING INCOME	71,300	63,112
240.	OPERATING COSTS	(544,594)	(540,432)
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEEES	35,901	26,997
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY,		
	EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	(882)	(707)
270.	GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES	-	-
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	384	54
290.	PRE-TAX PROFIT FROM		
	CONTINUING OPERATIONS	374,545	156,927
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR		
	FOR CONTINUING OPERATIONS	(99,525)	(47,184)
310.	POST-TAX PROFIT FROM		
	CONTINUING OPERATIONS	275,020	109,743
320.	POST-TAX PROFIT (LOSS) FROM		
	DISCONTINUED OPERATIONS	-	-
330.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	275,020	109,743
340.	NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE		
	TO MINORITY INTERESTS	(6,386)	(3,146)
350.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE		
	TO THE OWNERS OF PARENT BANK	268,634	106,597
	EARNINGS (LOSS) PER SHARE	0.593	0.235
	DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	0.593	0.235



RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	31/12/2021	31/12/2020	(+/-)	% change
Net interest income	528,924	490,010	38,914	7.94
Dividends and similar income	5,208	4,375	833	19.04
Net fee and commission income	357,654	316,416	41,238	13.03
Net gains on financial assets [a]	139,937	58,270	81,667	140.15
Total income	1,031,723	869,071	162,652	18.72
Net impairment losses [a] [b] [c]	-134,372	-217,169	82,797	-38.13
Net financial income	897,351	651,902	245,449	37.65
Personnel expenses [d]	-258,701	-247,019	-11,682	4.73
Other administrative expenses	-291,112	-278,943	-12,169	4.36
Other net operating income [b] [d]	61,610	63,283	-1,673	-2.64
Net accruals to provisions for risks and charges [c]	-15,972	2,036	-18,008	-
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-54,034	-60,676	6,642	-10.95
Operating costs	-558,209	-521,319	-36,890	7.08
Operating result	339,142	130,583	208,559	159.71
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	35,403	26,344	9,059	34.39
Pre-tax profit from continuing operations	374,545	156,927	217,618	138.67
Income taxes	-99,525	-47,184	-52,341	110.93
Net profit (loss) for the period	275,020	109,743	165,277	150.60
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	-6,386	-3,146	-3,240	102.99
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	268,634	106,597	162,037	152.01

Notes:

The result of financial activities is made up of the sum of items 80-90-100 and 110 in the income statement.

Net impairment losses is made up of the sum of items 130 and 140 in the income statement.

The results at 31/12/2021 have been subject to the following reclassifications:

[a] reclassified losses related to NPL disposals for 2.702 € million initially included in item gains/losses on financial assets valued at amortized cost showing them among net impairment losses;

[b] reclassified charges related to the disposals amounting to 1.509 € million initially included in item other net operating income showing them among net impairment losses;

[c] reclassified net reversals on provisions for credit risk for commitments and guarantees for 15.124 € million initially included in item net accruals to provisions for risks and charges [a] commitments for guarantees given] showing them among net impairment losses;

[d] a reclassification of personnel expenses and other operating income, netting them off against the proceeds of the retirement employees fund of 11.199 € million.

The results at 31/12/2020 have been made consistent with those of 2021.



RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

(in million of euro)	Q4 - 2021	Q3 - 2021	Q2 - 2021	Q1 - 2021	Q4 - 2020
Net interest income	138.6	126.3	134.9	129.1	127.8
Dividends and similar income	0.6	0.5	3.4	0.8	0.3
Net fee and commission income	98.8	87.9	86.2	84.8	86.8
Net gains on financial assets [a]	39.2	34.6	34.0	32.1	54.2
Total income	277.1	249.2	258.5	246.9	269.1
Net impairment losses [a] [b] [c]	-43.1	-41.8	-20.6	-28.9	-76.6
Net financial income	234.0	207.5	237.9	218.0	192.5
Personnel expenses [d]	-67.1	-66.5	-61.4	-63.6	-62.7
Other administrative expenses	-75.5	-57.0	-79.1	-79.5	-68.4
Other net operating income [b] [d]	16.3	15.0	15.0	15.3	15.8
Net accruals to provisions for risks and charges [c]	-14.5	-1.5	-0.7	0.7	-1.0
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-14.7	-13.6	-13.2	-12.5	-20.7
Operating costs	-155.5	-123.7	-139.4	-139.6	-136.9
Operating result	78.5	83.8	98.5	78.3	55.6
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	9.8	9.5	7.6	8.5	7.9
Pre-tax profit from continuing operations	88.3	93.3	106.1	86.8	63.5
Income taxes	-19.4	-26.6	-27.2	-26.3	-21.3
Net profit (loss) for the period	68.9	66.7	78.9	60.5	42.2
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	-1.7	-2.0	-1.5	-1.2	0.0
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent	67.2	64.8	77.4	59.3	42.1

Notes:

The result of financial activities is made up of the sum of items 80-90-100 and 110 in the income statement.

Net impairment losses is made up of the sum of items 130 and 140 in the income statement.

[a], [b], [c] and [d] The amounts are shown in accordance with the reclassifications shown in the reclassified consolidated summary of income statement.



STATEMENT OF CONSOLIDATED COMPREHENSIVE INCOME

(in thousands of euro)

ITEMS		31/12/2021	31/12/2020
10.	Profit (loss) for the period	275,020	109,743
Other income items net of income taxes that will not be reclassified to profit or loss			
20.	Variable-yield securities measured at fair value through other comprehensive income	506	30,366
50.	Property, equipment and investment property	9,818	-
70.	Defined-benefit plans	2,495	(7,358)
90.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	1,170	(44)
Other income items net of income taxes that may be reclassified subsequently to profit or loss			
110.	Exchange differences	1,274	(584)
140.	Financial assets (other than variable-yield securities) measured at fair value through other comprehensive income	(12,232)	12,856
160.	Share of valuation reserves of equity investments valued at net equity	1,661	(596)
170.	Total other income items net of income taxes	4,692	34,640
180.	Comprehensive income (Item 10+170)	279,712	144,383
190.	Consolidated comprehensive income attributable to minority interests	(6,481)	(3,062)
200.	Consolidated comprehensive income attributable to the Parent Company	273,231	141,321